



# Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 31 mai 2018

VL Part I

157,65 €

VL Part US2

128,73 \$

VL Part CH2

122,23 CHF

## Investissement

### Objectif d'investissement

Le fonds vise une appréciation du capital et une performance absolue sur le long terme au travers d'expositions longues et courtes sur les marchés européens. Le fonds cherchera à délivrer des rendements absolus chaque année, bien qu'une performance positive ne soit pas garantie.

### Univers d'investissement

Le portefeuille du fonds est géré activement sur les marchés actions via des expositions longues et courtes, principalement via des valeurs mobilières, des dérivés financiers linéaires « delta one » (i.e. des contrats de différence (CFD) ou des swaps de portefeuille) et des futures sur indices.

### Commentaire de gestion

Le fonds Alken Absolute Return a progressé de 1,81 % en mai, portant sa performance depuis le début de l'année à 1,63 %. L'exposition nette est restée stable, à 44,42 %, alors que l'exposition brute a été ramenée à 133,84 %.

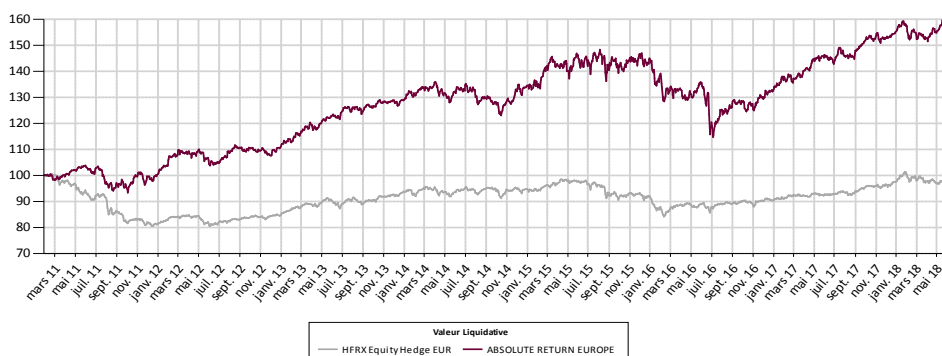
Les marchés actions ont bien résisté en mai grâce à la progression des valeurs du secteur de l'énergie dont les fondamentaux continuent à s'améliorer. L'instabilité politique en Italie et en Espagne a déclenché une brève correction des marchés en fin de mois en raison de la résurgence des craintes entourant le projet européen. Les taux de croissance ont encore ralenti mais la confiance des ménages et la croissance du crédit semblent soutenir l'économie.

Wirecard a de nouveau apporté la contribution la plus élevée à la performance du fonds. Les résultats solides qui ont été publiés témoignent d'une forte augmentation de ses volumes, la société continuant à bénéficier de la montée en puissance de la digitalisation des paiements. Aroundtown s'est également inscrit en forte hausse au cours du mois grâce à une dynamique d'activité robuste. Le titre de Just Eat a rebondi à la suite de l'annonce de son investissement dans le secteur de la livraison qui est désormais complètement intégré dans son cours de bourse et dans la perspective de sa journée investisseurs organisée fin juin.

En revanche, Renault a sous-performé après que son Directeur Général Carlos Ghosn a minimisé la probabilité d'une fusion intégrale avec Nissan. Les deux entreprises continuent néanmoins à travailler sur un projet de transaction et de nouvelles synergies. Le titre de Banca Ifis est resté mal orienté en raison de la crise politique en Italie. La situation s'étant normalisée, l'activité n'a pas été pénalisée et sa valorisation est maintenant très attractive. Siemens Gamesa a pâti des inquiétudes croissantes des investisseurs concernant le ralentissement du cycle économique et l'impact des droits de douane sur l'acier aux États-Unis.

A court terme, les incertitudes politiques pourraient accroître les turbulences sur les marchés. La reprise de l'économie européenne se poursuit et nous privilégions les valeurs cycliques aux valeurs défensives en raison de fondamentaux macroéconomiques toujours favorables.

## Performance depuis lancement <sup>1</sup>



Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Cumul annuel
2018	1,53 %	-1,82 %	-1,15 %	1,31 %	1,81 %								1,63 %
2017	3,15 %	-0,68 %	3,44 %	3,07 %	0,46 %	-1,27 %	1,68 %	0,74 %	3,23 %	0,98 %	-0,25 %	1,57 %	17,20 %
2016	-4,49 %	-4,02 %	0,32 %	-1,28 %	3,30 %	-12,77 %	5,78 %	0,74 %	1,58 %	-0,45 %	1,65 %	2,12 %	-8,50 %
2015	0,65 %	4,76 %	0,75 %	-1,96 %	4,10 %	-2,61 %	2,33 %	-1,96 %	-0,11 %	1,29 %	1,68 %	-1,32 %	7,56 %
2014	1,74 %	1,97 %	0,74 %	-2,44 %	0,30 %	0,47 %	-1,07 %	-0,88 %	-1,40 %	-0,09 %	3,87 %	1,11 %	4,25 %
2013	1,45 %	3,21 %	3,54 %	-0,32 %	2,38 %	1,04 %	1,08 %	-0,98 %	1,43 %	1,87 %	0,40 %	0,13 %	16,22 %
2012	3,75 %	3,81 %	0,51 %	0,30 %	-2,95 %	-0,92 %	3,79 %	1,69 %	0,19 %	-1,07 %	-1,67 %	3,17 %	10,79 %

1 - Alken Fund Absolute Return Part I

## Informations-clés

Actif du fonds (mn €) 965

Fonds	ABSOLUTE RETURN EUROPE
Statut	SICAV
Type de véhicule	UCITS V - Loi 2010, Partie 1
Date de lancement du Fonds	31/01/2011
Gérant	ALKEN ASSET MANAGEMENT LTD.
Dépositaire	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.
Hurdle Rate	5% ANNUALIZED
Heure limite de Souscription	16:00 CET
Heure limite de Rachats	16:00 CET
Statut du Fonds	Ouvert

Part	I	US2	CH2
Date de lancement de la part	31/01/2011	15/07/2013	12/07/2013
ISIN	LU0572586674	LU0866837924	LU0866838146
Code Bloomberg	ALKAREI LX	ALKAUS2 LX	ALKACH2 LX
Politique de Distribution	ACC	ACC	ACC
Date de Valeur de Souscription	T+4	T+4	T+4
Date de Valeur de Rachat	T+4	T+4	T+4
Frais de Gestion	1.50%	1.50%	1.50%
Frais de Surperformance*	20%	20%	20%
Hedged	Non	Oui	Oui
Investissement Minimum	N/A	N/A	N/A

Se référer au prospectus pour les autres parts EUR, GBP, USD et CHF

\* Relatif au hurdle rate

## Données de Performances Nettes <sup>1</sup>

Performance	Fonds
Depuis lancement	57,65 %
Cumul annuel	1,63 %
Cumul mois	1,81 %
1Y	8,56 %
2Y	16,22 %
3Y	8,13 %
5Y	28,37 %
2017	17,20 %
2016	-8,50 %
2015	7,56 %
2014	4,25 %
2013	16,22 %
2012	10,79 %
2011	0,19 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



# Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 31 mai 2018

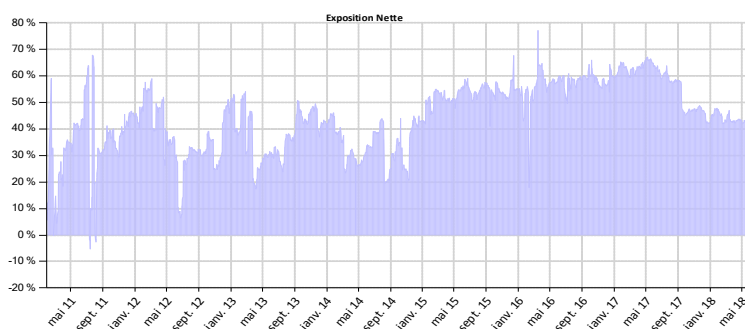
VL Part I 157,65 € VL Part US2 128,73 \$ VL Part CH2 122,23 CHF

## Répartitions du Portefeuille

Portefeuille	Exposition	Concentrations (Action)	Exposition
Exposition Longue	89.13%	10 Premières positions	36.21%
Exposition Courte	-44.71%	20 Premières positions	57.57%
Exposition Nette	44.42%	Nombre de positions*	74
Exposition Brute	133.84%		

\* Inclut tout type d'instruments (action, future, obligations)

### Obligations



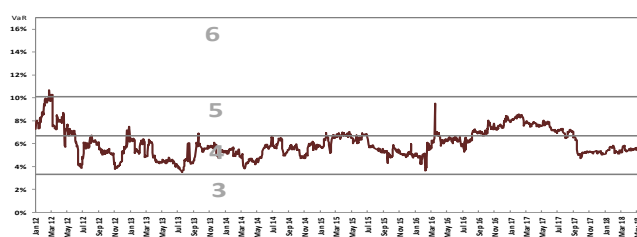
## Indicateurs de Risques depuis Lancement

Risques	Fonds
Volatilité	9,66 %
Ratio de Sharpe	0,72
Ratio de Sortino	0,95

### SRRI

Classification

6



## Répartition par Industrie/Pays

### Cinq Principales Positions Longues

Entreprise	Exposition
WIRECARD AG	7.23%
PEUGEOT SA	5.08%
AROUNDTOWN SA	4.55%
RENAULT	3.68%
ROYAL DUTCH SHELL PLC- A SHS	2.95%

### Capitalisations (Positions Longues)

Capitalisation	EUR	Exposition
Petites Capitalisations	0-2bn	7.70%
Moyennes Capitalisations	2-5bn	12.60%
Larges Capitalisations	>5bn	68.83%

### Contribution

Indice	MTD	YTD
Indice	1.04%	0.18%
Positions Longues	0.54%	1.18%
Positions Courtes	0.22%	0.27%
Obligations	0.00%	0.00%

Contributions Positives	Contribution	Contributions Négatives	Contribution
WIRECARD AG	1.08%	RENAULT	-0.36%
AROUNDTOWN SA	0.29%	BANCA IFIS SPA	-0.26%
JUST EAT PLC	0.17%	SIEMENS GAMESA RENEWABLE I	-0.25%

Pour les positions courtes individuelles nous ne dévoilons que le secteur de référence

Ce document est destiné uniquement aux investisseurs institutionnels et autres investisseurs professionnels et ne doit pas être distribué aux clients non professionnels pour lesquels il n'est pas adapté. Ce document a été préparé par AFFM S.A., ("AFFM") dont le siège social est situé au 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistré au Registre du Commerce du Luxembourg sous le numéro B 221.009, agissant en tant que société de gestion de droit luxembourgeois, soumise au chapitre 15 de la Loi de 2010, de l'Alken Fund (le « Fonds ») OPCVM ("UCITS V") conforme à la Loi de 2010.

Le présent rapport ne constitue pas une offre publique. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme susceptible de contenir des informations permettant de motiver une décision d'investissement et n'est pas destiné à solliciter l'achat ou la vente d'un instrument financier. AFFM et le Fonds sont enregistrés dans le Grand-duché de Luxembourg et sont régulés par la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (the "CSSF").

Les investisseurs doivent consulter leur propre conseiller au sujet des taxes ou des autres conséquences que pourrait impliquer un investissement dans le Fonds. Ce document doit être lu conjointement avec le Prospectus et/ou les Key Investor Information Document (KIID) pertinents. Les informations contenues dans ce document, y compris les données, estimations et hypothèses sous-jacentes, sont fondées sur certaines hypothèses, prévisions de gestion et analyses d'informations disponibles à la présente date et reflètent les conditions en vigueur et les vues d'AFFM à la date du document, qui sont par conséquent toutes susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis, et ni le Fonds ni AFFM ne sont dans l'obligation de vous informer de l'un de ces changements. Dans la préparation de ce document, AFFM a présumé, sans vérification indépendante, de l'exactitude et de l'exhaustivité de toutes les informations disponibles auprès de sources publiques ou qui ont été autrement obtenues et examinées par AFFM lors de la préparation de ce document. Bien que les informations fournies ici sont jugées fiables, ni le Fonds ni AFFM ne font aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, et n'assument aucune responsabilité pour leur exhaustivité, exactitude ou fiabilité. AFFM ne pourra pas être tenue pour responsable de toute perte ou dommage, direct, indirect ou induit subi par quiconque et qui résulterait d'une quelconque erreur ou omission (ou de toute autre information) figurant dans ce document, ou d'une décision qui s'appuierait sur une quelconque déclaration (ou autre information) contenue dans le présent document.

Toute souscription dans le Fonds comporte des risques, y compris la possibilité d'une perte du capital investi. Les souscriptions doivent être fondées sur le prospectus en vigueur et sur tous les autres documents (officiels) (le cas échéant) contenant plus d'informations au sujet des risques, des taxes, des frais d'inscription et du montant minimum à investir.

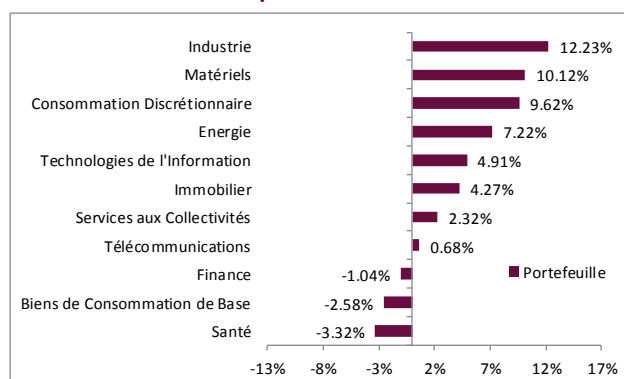
Une copie de ce Prospectus, des KIIDs, des rapports annuels, et tout autre document officiel du Fonds est disponible sur demande chez FundPartner Solutions (Europe) S.A, 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Le représentant pour la Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 route des Acacias, CH - 1211 Genève 73, Suisse. Les prospectus, KIID, rapports annuels et semi-annuels sont à votre disposition sans frais auprès du représentant. Les performances passées contenues dans ce document ne peuvent être considérées comme une indication ou une garantie sur les performances futures. Les informations contenues dans ce document ont juste pour objectif de fournir des informations complémentaires à celles du Prospectus et du KIID du Fonds.

Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73, Suisse.

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Alken Fund - 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Tel +352 260 967 242, [info@alken-fund.com](mailto:info@alken-fund.com)

### Répartition Industrie



### Répartition Pays

